OPINIA ZARZĄDU BTCS S.A. UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU ORAZ CENA EMISYJNA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Działając na podstawie art. 433 § 2 i 6 Kodeksu spółek handlowych, w związku z nadzwyczajnym walnym zgromadzeniem spółki pod firmą BTCS S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**"), którego zwołanie planowane jest wstępnie na dzień 23 grudnia 2026 r. (w wykonaniu żądania TTP Limited z dnia 24 listopada 2026 r., o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 35/2026) oraz w związku z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał m.in. dotyczących: (i) upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru w ramach kapitału docelowego i zmiany obecnego § 6a Statutu (w celu zwiększenie aktualnej wysokości kapitału docelowego), (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu (po § 6a zamieszczając odpowiedni § 6b) w celu przyznania praw do objęcia nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę w jej interesie na podstawie stosownej uchwały walnego zgromadzenia – Zarząd rekomenduje odnośnie do każdej z tych spraw pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru w zakresie zarówno warrantów subskrypcyjnych, jak też akcji nowych emisji.

Warranty subskrypcyjne oraz akcje poszczególnych nowych emisji umożliwią Spółce realizację zamierzeń wymaganych dla kontynuacji przyjętej strategii (raport bieżący ESPI nr 13/2025) i zobowiązań umownych (raport bieżący ESPI nr 24/2025).

Pozbawienie prawa poboru w całości jest jednocześnie warunkiem koniecznym dla zainteresowania wytypowanego grona inwestorów objęciem papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę. A związanie lub pozyskanie przez Spółkę określonych inwestorów oraz, co za tym idzie, środków finansowych pieniężnych, leży w interesie zarówno samej Spółki, jak i wszystkich jej akcjonariuszy, zarówno obecnych, jak i przyszłych. Natomiast obejmowanie akcji nowych emisji w wyniku zmian wprowadzonych do Statutu, w tym w ramach realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych, winno spowodować wzrost wartości rynkowej istniejących akcji Spółki, a tym samym sprzyjać też długoterminowym interesom dotychczasowych akcjonariuszy.

Mając na uwadze aktualną strategię Spółki, jak i cenę akcji ustalaną metodą notowań w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, ale przy uwzględnieniu dość niskiej płynności tych notowań – cena emisyjna akcji, w odniesieniu do akcji poszczególnych nowych emisji przewidzianych do uchwalenia przez walne zgromadzenie, winna być, w opinii Zarządu Spółki, określona zasadniczo na poziomie zbliżonym do każdoczesnej wartości rynkowej akcji notowanych, która będzie obowiązywać na zamknięciu notowań w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym uruchomienie poszczególnej nowej emisji akcji.

Jednocześnie Zarząd Spółki podziela stanowisko zawarte w żądaniu akcjonariusza TTP Limited o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, zgodnie z którym to stanowiskiem warranty subskrypcyjne mogą być emitowane przez Spółkę nieodpłatnie bądź, jeżeli Zarząd Spółki tak postanowi dla danej serii, po cenie emisyjnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) za jeden

warrant subskrypcyjny, natomiast w sytuacji realizacji prawa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych w jednej bądź w kilku seriach, w interesie Spółki będzie przestrzeganie zobowiązania (w rozumieniu pkt 6 raportu bieżącego ESPI nr 24/2025 z dnia 23 września 2025 r.), że cena akcji obejmowanych w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych w wykonaniu umowy z dnia 23 września 2025 r. zawartej przez Spółkę z BIOINFO CORPORATION z siedzibą w Douglas na Wyspie Man winna być zdyskontowana, czyli że powinna ona być o 10% niższa niż cena akcji obejmowanych przez pozostałych posiadaczy warrantów subskrypcyjnych.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marlena Lipińska
Data: 2026.11.25 15:31:28 CET

EN

OPINION OF THE MANAGEMENT BOARD OF BTCS S.A. JUSTIFYING THE EXCLUSION OF SHAREHOLDERS' PRE-EMPTIVE RIGHTS AND THE ISSUE PRICE OF SECURITIES

Acting pursuant to Article 433 § 2 and § 6 of the Polish Commercial Companies Code, in connection with the Extraordinary General Meeting of BTCS S.A., with its registered office in Warsaw (the "**Company**"), tentatively scheduled for 23 December 2026 (in response to the request submitted by TTP Limited on 24 November 2026, referred to in ESPI Current Report No. 35/2026), and in connection with the agenda providing for the adoption of resolutions concerning, inter alia: (i) authorising the Management Board to increase the share capital by issuing new shares with the exclusion of pre-emptive rights within the authorised capital and amending the existing § 6a of the Articles of Association (in order to increase the current amount of authorised capital), (ii) conditionally increasing the share capital and amending the Articles of Association (by inserting an appropriate § 6b after § 6a) in order to grant holders of subscription warrants issued by the Company in its interest, pursuant to a relevant resolution of the General Meeting, the right to subscribe for new shares with the exclusion of pre-emptive rights – the Management Board recommends, with respect to each of these matters, the complete exclusion of the existing shareholders' pre-emptive rights in relation to both subscription warrants and newly issued shares.

The subscription warrants and shares issued under the respective new issues will enable the Company to pursue the objectives necessary for the continuation of its adopted strategy (ESPI Current Report No. 13/2025) and the fulfilment of its contractual obligations (ESPI Current Report No. 24/2025).

The complete exclusion of pre-emptive rights is also a necessary condition for attracting a selected group of investors to subscribe for securities issued by the Company. Establishing or maintaining relationships with specific investors and, consequently, securing financial resources is in the interests of both the Company itself and all its shareholders, both current and future. Furthermore, the subscription for newly issued shares as a result of amendments to the Articles of Association, including through the exercise of rights attached to subscription warrants, should lead to an increase in the market value of the Company's existing shares, thereby also serving the long-term interests of its existing shareholders.

Taking into account the Company's current strategy and the share price determined on the basis of quotations on the NewConnect alternative trading system, while also considering the relatively low liquidity of such trading, the issue price of shares in each of the new share issues envisaged to be approved by the General Meeting should, in the opinion of the Company's Management Board, generally be set at a level close to the prevailing market value of the listed shares at the close of trading on the business day immediately preceding the launch of each respective new share issue.

At the same time, the Company's Management Board shares the position expressed in the request submitted by the shareholder TTP Limited to convene an Extraordinary General Meeting, according to which subscription warrants may be issued by the Company free of charge or, if the Company's Management Board so decides for a given series, at an issue price of PLN 0.01 (in words: one grosz) per subscription warrant. In the event that holders of

subscription warrants issued in one or several series exercise their right to subscribe for ordinary bearer shares, it will be in the Company's interest to comply with the commitment (within the meaning of point 6 of ESPI Current Report No. 24/2025 of 23 September 2025) that the price of shares subscribed for through the exercise of rights attached to subscription warrants pursuant to the agreement dated 23 September 2025, concluded between the Company and BIOINFO CORPORATION, with its registered office in Douglas, Isle of Man, should be discounted, i.e. should be 10% lower than the price of shares subscribed for by the other holders of subscription warrants.

DE

STELLUNGNAHME DES VORSTANDS DER BTCS S.A. ZUR BEGRÜNDUNG DES AUSSCHLUSSES DES BEZUGSRECHTS DER AKTIONÄRE UND ZUM AUSGABEPREIS DER WERTPAPIERE

Gestützt auf Art. 433 § 2 und § 6 des polnischen Gesetzbuchs über Handelsgesellschaften, im Zusammenhang mit der außerordentlichen Hauptversammlung der BTCS S.A. mit Sitz in Warschau (die „**Gesellschaft**"), deren Einberufung vorläufig für den 23. Dezember 2026 vorgesehen ist (in Erfüllung des Antrags der TTP Limited vom 24. November 2026, auf den im ESPI-Ad-hoc-Bericht Nr. 35/2026 Bezug genommen wird), sowie im Zusammenhang mit der Tagesordnung, die unter anderem die Beschlussfassung über folgende Angelegenheiten vorsieht: (i) die Ermächtigung des Vorstands zur Erhöhung des Grundkapitals durch die Ausgabe neuer Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts im Rahmen des genehmigten Kapitals sowie die Änderung des bestehenden § 6a der Satzung (zum Zwecke der Erhöhung des derzeitigen genehmigten Kapitals), (ii) die bedingte Erhöhung des Grundkapitals und die Änderung der Satzung (durch Einfügung eines entsprechenden § 6b nach § 6a), um den Inhabern von Bezugswarrants, die von der Gesellschaft in ihrem Interesse auf Grundlage eines entsprechenden Hauptversammlungsbeschlusses ausgegeben werden, das Recht auf Zeichnung neuer Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts einzuräumen – empfiehlt der Vorstand in Bezug auf jede dieser Angelegenheiten den vollständigen Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Aktionäre der Gesellschaft sowohl hinsichtlich der Bezugswarrants als auch hinsichtlich der neu auszugebenden Aktien.

Die Bezugswarrants sowie die Aktien der jeweiligen Neuemissionen werden es der Gesellschaft ermöglichen, die zur Fortführung der verabschiedeten Strategie (ESPI-Ad-hoc-Bericht Nr. 13/2025) und zur Erfüllung ihrer vertraglichen Verpflichtungen (ESPI-Ad-hoc-Bericht Nr. 24/2025) erforderlichen Vorhaben umzusetzen.

Der vollständige Ausschluss des Bezugsrechts ist zugleich eine notwendige Voraussetzung dafür, eine ausgewählte Gruppe von Investoren für die Zeichnung der von der Gesellschaft ausgegebenen Wertpapiere zu gewinnen. Die Bindung oder Gewinnung bestimmter Investoren durch die Gesellschaft und die damit verbundene Beschaffung finanzieller Mittel liegen sowohl im Interesse der Gesellschaft selbst als auch im Interesse aller ihrer gegenwärtigen und zukünftigen Aktionäre. Darüber hinaus sollte die Zeichnung neu ausgegebener Aktien infolge der Änderungen der Satzung, einschließlich der Ausübung von Rechten aus Bezugswarrants, zu einer Steigerung des Marktwerts der bestehenden Aktien der Gesellschaft führen und damit auch den langfristigen Interessen der bisherigen Aktionäre dienen.

Unter Berücksichtigung der aktuellen Strategie der Gesellschaft sowie des anhand der Kursnotierungen im alternativen Handelssystem NewConnect ermittelten Aktienkurses, jedoch unter gleichzeitiger Berücksichtigung der vergleichsweise geringen Liquidität dieses Handels, sollte der Ausgabepreis der Aktien der jeweiligen, von der Hauptversammlung zu beschließenden Neuemissionen nach Auffassung des Vorstands der Gesellschaft grundsätzlich auf einem Niveau festgelegt werden, das dem jeweils geltenden Marktwert der notierten Aktien zum Handelsschluss des Geschäftstages unmittelbar vor dem Beginn der jeweiligen Neuemission nahekommt.

Gleichzeitig schließt sich der Vorstand der Gesellschaft der im Antrag des Aktionärs TTP Limited auf Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung vertretenen Auffassung an, wonach Bezugswarrants von der Gesellschaft unentgeltlich oder, sofern der Vorstand der Gesellschaft dies für die jeweilige Serie beschließt, zu einem Ausgabepreis von 0,01 PLN (in Worten: ein Grosz) je Bezugswarrant ausgegeben werden können. Im Falle der Ausübung des Rechts auf Zeichnung von Stammaktien auf den Inhaber durch die Inhaber von Bezugswarrants, die in einer oder mehreren Serien ausgegeben werden, liegt es im Interesse der Gesellschaft, die Verpflichtung (im Sinne von Ziffer 6 des ESPI-Ad-hoc-Berichts Nr. 24/2025 vom 23. September 2025) einzuhalten, wonach der Preis der Aktien, die durch die Ausübung von Rechten aus Bezugswarrants in Erfüllung des am 23. September 2025 zwischen der Gesellschaft und der BIOINFO CORPORATION mit Sitz in Douglas auf der Isle of Man geschlossenen Vertrags gezeichnet werden, mit einem Abschlag festzusetzen ist, d. h. um 10 % niedriger sein sollte als der Preis der Aktien, die von den übrigen Inhabern von Bezugswarrants gezeichnet werden.